



Отчет за хозяйствственный год

AS KIT Finance Europe

**Код по коммерческому
регистру:** 11058103

Адрес: ул. Роозикрантси, 11, г. Таллинн

Телефон: +372 663 0770

Факс: +372 663 0771

Электронная почта: office@kfe.ee

**Домашняя страница в
Интернете:** www.kfe.ee

**Начало и конец
хозяйственного года:** 01 января 2016
31 декабря 2016

Правление: Андрей Галушкин
Галина Рубан

Председатель Совета: Михаил Шабанов

Члены совета: Майви Отс
Елена Шилова

Аудитор: Donoway Eesti OÜ

**Приложенные
документы:**

1. Заключение независимого аудитора
2. Предложение по распределению
прибыли
3. Перечень видов деятельности

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	3
ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....	5
Отчет о финансовой позиции.....	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменении собственного капитала	8
ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	9
Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении годовой финансовой отчетности.....	9
Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала	15
Приложение 3 Денежные средства и банковские счета	19
Приложение 4 Финансовые вложения	19
Приложение 5 Деривативные финансовые инструменты	19
Приложение 6 Займы и требования к клиентам.....	20
Приложение 7 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата	20
Приложение 8 Налоги	21
Приложение 9 Чистая прибыль (- убыток) от финансовых операций	21
Приложение 10 Основные средства	21
Приложение 11 Нематериальные активы	22
Приложение 12 Задолженность клиентам	22
Приложение 13 Начисленная задолженность.....	22
Приложение 14 Отчисления в резервы	22
Приложение 15 Акционерный капитал.....	23
Приложение 16 Подоходный налог.....	23
Приложение 17 Комиссии и платы за услуги.....	24
Приложение 18 Чистый процентный доход	24
Приложение 19 Залоги и заложенное имущество.....	24
Приложение 20 Финансовые инструменты	25
Приложение 21 Внебалансовые активы и обязательства.....	26
Приложение 22 Сделки со связанными сторонами	26
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2016 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД	28
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	29
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	31
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	32

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционеры и общее управление

Акционерное Общество «KIT Finance Europe» (далее «KFE» или «Инвестиционное общество») - зарегистрированное в 2004 году в Эстонии инвестиционное общество. Единственным акционером KFE является российская компания КИТ Финанс (АО), одна из ведущих брокерских компаний на российском рынке ценных бумаг. Деятельность Инвестиционного общества регулируется Законом о рынке ценных бумаг Эстонии. Финансовый контроль над Инвестиционным обществом осуществляют Финансовая инспекция Эстонии. Основным видом деятельности KFE является предложение брокерских услуг розничным и институциональным инвесторам. В настоящее время KFE предоставляет доступ для торговли на рынках ценных бумаг США, Европы, России и Гонконга.

Бизнес-деятельность

В 2016 году KFE продолжил оказание инвестиционных услуг и развитие клиентских отношений. KFE предлагает свои услуги в основном через филиал в Лимассоле (Кипр) и представительство в Санкт-Петербурге (Россия). По сравнению с концом 2015 года клиентская база за отчетный период увеличилась на 14%.

Бизнес-среда

Основными событиями, повлиявшими на мировую экономику в 2016 году, были ослабление экономики и существенный отток капитала в Китае в начале отчетного года, итоги референдума в Великобритании по выходу из состава ЕС в июне и итоги выборов президента США в ноябре.

Слабая экономика, снижение доходности промышленных предприятий и девальвация юаня оказала сильное влияние на фондовый рынок Китая, что на фоне снижения на 20% в феврале цен на нефть повлекло за собой снижение цен на акции на мировых фондовых рынках. Нестабильность финансовых рынков оказала сильное давление на цены акций финансового сектора в сторону их понижения.

Возросло напряжение на валютных рынках из-за опасения, что Великобритания проголосует на своем референдуме за выход из состава ЕС, что привело к снижению курса фунта стерлинга в первом квартале отчетного года до самого низкого уровня за последние семь лет.

Во втором квартале произошел небольшой рост цен на акции, но в целом экономический рост в еврозоне остается в отрицательной зоне, т.к. росту по-прежнему препятствует низкий уровень инфляции, кризис беженцев и высокая вероятность выхода Великобритании из Евросоюза после референдума. Повышение цен на нефть в апреле положительно повлияло на укрепление российского рубля и других валют развивающихся рынков. Итоги референдума в Великобритании значительно потрясли финансовые рынки. Brexit привел к падению курса фунта стерлингов относительно американского доллара на 8%, существенно повлиял на уровень цен на фондовых рынках, особенно цен на акции европейских банков. Доходность государственных облигаций упала на рекордно низкие уровни. При поддержке Центробанков удалось предотвратить сильное падение цен на акции на фондовых рынках. Центробанк Великобритании во избежание кредитного кризиса снизил базовые процентные ставки до 0,25% и продлил программу выкупа облигаций до шести месяцев на сумму 70 миллиардов фунтов стерлингов.

В сентябре цены на нефть значительно повысились после проведения переговоров членов ОПЕК о сокращении объемов добычи. Реакцией рынков на выборы Дональда Трампа президентом США стало 5%-ное ралли на фондовой бирже и продолжающееся укрепление американского доллара относительно евро и других валют.

Российский рубль был наиболее эффективной валютой в 2016 году, так как он вырос более чем на 25% по отношению к доллару США относительно минимумов курса рубля в январе. Россия также была частью сделки ОПЕК по сокращению добычи нефти, чтобы снизить чрезмерный уровень запасов. Программа по сокращению действует с января 2017 года и продлится 6 месяцев. Сделка

способствовала повышению цены на нефть Brent выше 57 долларов США за баррель с минимума 45. К концу отчетного периода выросли биржевые индексы: S&P 500 на 10%, индекс FTCE 100 на 15% и индекс РТС на 52% по сравнению с предыдущим периодом.

В отчетном году были продлены санкции ЕС и США против России, что отрицательно влияет на развитие экономических отношений между странами. Также в налоговом законодательстве России произошли изменения, которые несут в себе риск снижения деятельности KFE на российском рынке и уменьшение активности российских клиентов.

Финансовые результаты деятельности

Комиссионный и процентный доход KFE составил в 2016 г. – 5 667 145 EUR (2015 г. – 6 142 986 EUR, уменьшение по сравнению с прошлым годом - 8 %), административные расходы и расходы на персонал составили в 2016 г. – 1 486 113 EUR (2015 г. - 1 946 671 EUR, изменение по сравнению с прошлым годом -24%). Чистая прибыль в 2016 г. составила 356 800 EUR (2015 г. – 562 609 EUR, уменьшение на 37%).

Основные финансовые показатели Инвестиционного общества (EUR)

	2016 г.	2015 г.	Изменение
Доход, включая комиссии, процентные и прочие доходы	5 667 145	6 142 986	-8%
Чистая прибыль	356 800	562 609	-37%
Собственный капитал (среднее значение)	17 039 459	25 455 382	-33%
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	2.1	2.2	
Активы (среднее значение)	20 343 027	30 376 993	-33%
Рентабельность активов, (ROA), %	1.8	1.9	
Операционные расходы	1 486 113	1 946 671	-24%
Чистый доход всего	1 842 913	2 555 171	-28%
Соотношение расход/доход %	80.6	76.2	

- ROE (%) = Чистая прибыль / Собственный капитал (среднее значение) * 100
- Собственный капитал (среднее значение) = (Собственный капитал на конец отчетного года + Собственный капитал на конец прошлого года)/2
- ROA (%) = Чистая прибыль / Активы (среднее значение) * 100
- Активы (среднее значение) = (Активы на конец отчетного года + Активы на конец прошлого года)/2
- Соотношение расход/доход (%) = Расходы всего / Чистые доходы всего *100
- Чистый доход всего = Чистый комиссионный доход + Чистый процентный доход + Чистая прибыль /убыток от финансовых сделок

Персонал

На конец 2016 года общая численность персонала (в т.ч. филиалы) составляла 29 человек (2015 г. – 29 человек), из них три сотрудницы находились в отпуске по уходу за ребенком. За отчетный период работникам была начислена зарплата (в т.ч. филиалы), подлежащая обложению социальным налогом, в сумме 402 048 EUR (2015 – 422 951 EUR).

Цели на следующий финансовый год

Основной целью Инвестиционного общества на следующий год является продолжение своей деятельности на мировых финансовых рынках, повышение качества предлагаемых услуг клиентам, а также предложение новых финансовых продуктов.

ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовой позиции (EUR)

	Приложение №	31.12.2016	31.12.2015
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Денежные средства и банковские счета	3, 20	2 431 019	4 745 984
Финансовые вложения	4	1 634 691	0
Займы и требования к клиентам	6, 20	16 714 771	14 636 068
Прочие требования	7, 20	42	53
Начисленные поступления и предоплаты	7, 20	223 137	277 470
Основные средства			
Материальные основные средства	10	10 997	8 778
Нематериальные активы	11	2 388	655
ИТОГО АКТИВЫ		21 017 045	19 669 008
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженность клиентам	12, 20	3 798 971	2 235 380
Деривативные финансовые инструменты	5, 20	46 568	0
Задолженность поставщикам	20	45 606	132 849
Задолженность по налогам	8, 20	25 375	31 419
Начисленная задолженность	13, 20	132 666	145 905
Отчисления в резервы	14	0	12 396
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4 049 186	2 557 949
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	1 612 710	1 612 710
Обязательный резервный капитал		161 271	161 271
Нераспределенная прибыль прошлых периодов		14 837 078	14 774 469
Прибыль (убыток) за отчетный период		356 800	562 609
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		16 967 859	17 111 059
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		21 017 045	19 669 008

Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AT
 Doneaway Eesti

**Отчет о совокупном доходе
 (EUR)**

	Приложение №	01/01/16 - 31/12/16	01/01/15 - 31/12/15
Комиссии полученные	17	3 163 225	3 592 460
Комиссии уплаченные		-1 441 950	-1 423 316
Чистый комиссионный доход		1 721 275	2 169 144
Процентные доходы	18	2 503 920	2 550 526
Процентные расходы		-2 353 800	-1 748 737
Чистый процентный доход		150 120	801 789
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых операций	9	-28 482	-415 762
Расходы на обработку данных		-391 386	-539 483
Административные расходы		-313 550	-358 126
Прочие доходы (расходы), связанные с деятельностью		72 617	-188 627
Расходы на персонал		-847 827	-853 154
Амортизация основных средств	10, 11	-5 967	-7 281
Итого расходы		-1 486 113	-1 946 671
Прибыль за отчетный период		356 800	608 500
Налог на прибыль	16	0	-45 891
Итого совокупный доход за период		356 800	562 609
<u>Итого совокупный доход, который причитается Акционерам группы</u>		356 800	562 609

Initiated for identification purposes only
 Date 31/03/2017 Signature AT
 Penneway Eesti

**Отчет о движении денежных средств
(EUR)**

	Приложение	№	2016	2015
Денежные потоки от операционной деятельности				
Чистая прибыль			356 800	562 609
Корректировки:				
Амортизация и обесценивание	10, 11		5 967	7 281
Прибыль (убыток) от финансовых вложений	4		5 908	0
Чистый процентный доход			-150 120	-801 789
Налог на прибыль	16		0	45 891
Изменение требований и предоплат			117 392	-402 344
Изменение задолженностей и предоплат			-72 355	-530 955
Уплаченный налог на прибыль			-8 500	-70 300
Изменение предоставленных и полученных заемов			-562 473	1 109 063
Полученные и уплаченные проценты			142 933	804 510
Итого денежные потоки от операционной деятельности			-164 448	723 966
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение материального основного имущества	10		-6 918	-5 125
Приобретение нематериальных активов	11		-3 000	0
Инвестиции в ценные бумаги	4		-1 640 599	0
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности			-1 650 517	-5 125
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Уменьшение акционерного капитала			0	-14 001 255
Уплаченные дивиденды	15		-500 000	-3 250 000
Итого денежные потоки от финансовой деятельности			-500 000	-17 251 255
Итого денежные потоки			-2 314 965	-16 532 414
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3		4 745 984	21 278 398
Денежные средства и их эквиваленты изменение			-2 314 965	-16 532 414
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3		2 431 019	4 745 984

Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AT
 Norway East

Отчет об изменении собственного капитала
(EUR)

	Акционер- ный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Сальдо на 31.12.2014	15 613 965	996 877	17 188 863	33 799 705
Обязательный резервный капитал	0	-835 606	835 606	0
Уменьшение акционерного капитала	-14 001 255	0	0	-14 001 255
Совокупный доход за период	0	0	562 609	562 609
Дивиденды	0	0	-3 250 000	-3 250 000
Сальдо на 31.12.2015	1 612 710	161 271	15 337 078	17 111 059
Обязательный резервный капитал	0	0	0	0
Совокупный доход за период	0	0	356 800	356 800
Дивиденды	0	0	-500 000	-500 000
Сальдо на 31.12.2016	1 612 710	161 271	15 193 878	16 967 859

Более точная информация об акционерном капитале и его изменениях приведена в приложении 15.

Initiated for identification purposes o
 Date 31.03.2017 Signature AT
 Doneaway Festi

ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Приложение 1 **Основные принципы учета, использованные при составлении годовой финансовой отчетности**

Акционерное Общество «KIT Finance Europe» (далее – «Инвестиционной обществом») – инвестиционная компания, зарегистрированная 2 августа 2004 г. в Эстонии. Офис Инвестиционного общества находится по адресу ул. Роозикрантси, 11, Таллинн, Эстония. Инвестиционное общество оказывает брокерские и кастодиальные услуги розничным и институциональным инвесторам.

Подтверждение соответствия

Годовая финансовая отчетность АО «KIT Finance Europe» за 2016 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годовой финансовой отчетности 31 марта 2017г. Годовой отчет будет рассмотрен советом и одобрен Общим собранием акционеров. Общее собрание акционеров вправе вносить изменения в годовую финансовую отчетность.

Основы составления

При составлении финансовой отчетности исходили из принципа стоимости приобретения, за исключением случаев, которые описаны в нижеследующих принципах учета. Приведенные принципы учета последовательно использовались в отношении всех приведенных в отчете периодов, за исключением отдельно описанных случаев.

Хозяйственный год начался 1 января 2016 и закончился 31 декабря 2016 года. Числовые показатели финансовой отчетности представлены в евро в целых числах, если не указано иное.

Активы и обязательства отражены на основе взвешенной и консервативной оценки. При составлении финансовой отчетности правление Инвестиционного общества использовало свои суждения и оценки. Эти оценки основаны на актуальной информации о положении Инвестиционного общества и о планах и рисках по состоянию на дату составления финансовой отчетности. Окончательный результат экономических сделок, отраженный в хозяйственном году или в более ранние периоды может отличаться от оценки данной в настоящем периоде.

Денежные средства и их эквиваленты

В качестве денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств отражаются имеющиеся в кассе наличные денежные средства, банковские вклады до востребования, срочные вклады со сроком до 3 месяцев и паи фонда денежного рынка. Срочные вклады сроком от 3 до 12 месяцев отражены в финансовой отчетности как краткосрочные финансовые вложения.

Финансовые активы

Инвестиционное общество классифицирует свои финансовые активы в зависимости от цели их приобретения по следующим категориям:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли
- займы и требования
- инвестиции, удерживаемые до погашения

Initiated for identification purposes only

Date 31.03.2017 Signature AT
Denway Beste

Покупки и продажи финансовых активов отражаются по состоянию на дату расчетов. Инвестиционное общество не классифицировало ни одного финансового актива, как удерживаемого до погашения.

Финансовые активы учитываются первоначально по справедливой стоимости, к которой в случае финансовых активов, которые не оценены по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли, прибавляются расходы, напрямую связанные с их приобретением.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли

В категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в отчете о прибыли» классифицируются финансовые активы, предназначенные для торговли (т.е. активы приобретенные, главным образом, с целью перепродажи или обратного выкупа в ближайшем будущем, либо производный инструмент, не являющийся инструментом хеджирования) и иные финансовые активы, которые при их первичном отражении оценены по справедливой стоимости с отражением изменений через отчет о прибыли. После первичного учета финансовые активы в данной категории отражаются по их справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости этих активов последовательно отражаются как прибыль или убыток в отчете о прибыли за отчетный период. Справедливой стоимостью инвестиций в случае ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, является котировка на покупку. Для определения стоимости инвестиций, которыми на рынке не торгуют активно, используются альтернативные методы, например, цена последних сделок совершенных на рыночных условиях, метод дисконтированных денежных потоков или модели оценки опционов.

Займы и требования

Займы и требования – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не обращающиеся на активном рынке. После первичного учета инвестиционное общество отражает займы и требования по амортизированной стоимости (первоначальная стоимость за вычетом выплат по основной части и обесценения) с использованием метода эффективной ставки процента.

В случае, если очевидно, что инвестиционное общество не сможет получить обратно все причитающиеся по договору суммы, требования по такому договору признаются обесцененными, и инвестиционное общество должно признать убыток от обесценения. Сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость – сумма ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам схожих рыночных заемщиков. При этом, вероятность погашения каждого конкретного требования оценивается отдельно, учитывая известную информацию о платежеспособности должника. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибыли в том периоде, в котором они произошли. Требования, поступления по которым маловероятны, отражаются в балансе по вероятной сумме поступления. Безнадежные требования исключаются из баланса.

Требования к покупателям

В качестве требований к покупателям отражаются требования, возникшие в ходе обычной коммерческой деятельности инвестиционного общества, за исключением требований к другим предприятиям концерна и смежным предприятиям. Требования к покупателям отражаются по амортизированной стоимости (т.е. номинальная стоимость за вычетом убытков от обесценивания).

Вероятность поступления оценивается по каждому покупателю отдельно. Если индивидуальная оценка требований невозможна из-за количества требований, то индивидуально оцениваются только существенные требования. Остальные требования оцениваются в совокупности, учитывая опыт предыдущих лет по части не поступивших требований. Поступление ранее уцененных требований, поступление которых было маловероятным, отражается в качестве уменьшения расхода.

Деривативные финансовые инструменты

Деривативные финансовые инструменты (форварды, фьючерсы, свопы или опционы) отражаются в балансе по их справедливой стоимости. Прибыли и убытки от финансовых инструментов отражаются в отчете о прибыли в качестве дохода и расхода за период. При учете деривативных финансовых инструментов Инвестиционное общество не использует особые правила учета хеджирования рисков (*hedge accounting*).

Основные средства

К основным средствам относится используемое в хозяйственной деятельности Инвестиционного общества имущество, полезный срок эксплуатации которого составляет более одного года и стоимость которого превышает 640 евро.

Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая состоит из цены приобретения (включая таможенный сбор и иные невозвраталяемые налоги) и расходов, прямо связанных с приобретением и необходимых для приведения материального имущества в работоспособное состояние и доставки на место нахождения. Основные средства отражаются в балансе по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Расходы на улучшение объектов основных средств, которые повышают выработку основного имущества сверх первоначально предположенного уровня и, вероятно, будут участвовать в возникновении дополнительных доходов в будущем, увеличивают балансовую стоимость основных средств. Расходы, которые производятся с целью поддержания объектов основных средств в работоспособном состоянии, отражаются при возникновении этих расходов в расходах отчетного периода.

Амортизация учитывается линейно, исходя из следующих предполагаемых полезных сроков использования:

Прочие машины и оборудование	20% в год
Прочий инвентарь и ИТ-устройства	20–35% в год

Нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая состоит из цены приобретения и расходов, прямо связанных с приобретением. Нематериальные активы отражаются в балансе по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация учитывается линейно, исходя из следующих предполагаемых полезных сроков использования:

Программное обеспечение, лицензии, товарные знаки и прочее нематериальное основное имущество	3–5 лет
--	---------

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства (задолженность поставщикам, полученные займы, начисленные и прочие обязательства) первоначально учитываются по их справедливой стоимости, содержащей также все непосредственные расходы на их приобретение. В дальнейшем финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость краткосрочных финансовых обязательств, как правило, равна их номинальной стоимости, в результате чего финансовые обязательства отражаются в балансе в

сумме, подлежащей уплате. Расчет амортизированной стоимости долгосрочных финансовых обязательств происходит с использованием метода эффективной процентной ставки. Финансовое обязательство относится к краткосрочным, если срок его оплаты должен произойти в течение двенадцати месяцев начиная с даты составления баланса; или у Инвестиционного общества отсутствует безоговорочное право перенести оплату более чем на 12 месяцев после даты составления баланса. Долговые обязательства, срок возврата которых составляет менее 12 месяцев с даты составления баланса, однако которые рефинансируются в долгосрочные после даты составления баланса, но до утверждения годового отчета, отражаются как краткосрочные. Также к краткосрочным относятся обязательства, которые кредитор имеет право досрочно отозвать из-за нарушения условий, установленных в договоре. Расходы по использованию займа отражаются в период возникновения.

Обязательства перед персоналом

Обязательства перед персоналом включают рассчитанную на основании трудовых договоров и действующих законов обязательства по выплате отпускных по состоянию на дату составления баланса. Обязательство, учтенное для выплаты отпускных, отражается в балансе вместе с социальным налогом и налогом по страхованию от безработицы в составе начисленных задолженностей и в отчете о прибыли – в расходах на персонал.

Учет аренды

Финансовой арендой считается такой арендный договор, при котором все существенные риски и блага, связанные с арендованным имуществом несет арендатор. Все остальные виды арендных договоров признаются как договоры аренды пользования.

Арендные договоры инвестиционного общества являются договорами аренды пользования. Платежи по аренде отражаются линейно в течение периода аренды как расход в отчете о прибыли.

Подоходный налог и отложенный подоходный налог предприятия

Согласно действующему законодательству, в Эстонии прибыль предприятий не облагается налогом, поэтому не существует также требований и обязательств по отложенным налогам. Вместо прибыли в Эстонии налогом облагаются выплачиваемые из нераспределенной прибыли дивиденды в размере 20/80 от чистой суммы уплаченных дивидендов. Сопутствующий выплате дивидендов подоходный налог, подлежащий уплате при выплате дивидендов, инвестиционное общество отражает в отчете о прибыли как расходы на подоходный налог в тот же период, когда оглашаются дивиденды, независимо от того, за какой период они оглашены или когда они реально выплачиваются. На дату составления баланса начисленные с невыплаченных дивидендов обязательства и расходы по подоходному налогу корректируются согласно действующей в новом отчетном периоде ставке подоходного налога.

Налог на прибыль в филиале на Кипре составляет 12,5%.

Сделки в иностранной валюте и зафиксированные в иностранной валюте финансовые активы и обязательства

При отражении сделок в иностранной валюте за основу принимались официальные валютные курсы Европейского Центробанка, действовавшие в день совершения сделки. Зафиксированные в иностранной валюте монетарные финансовые активы и обязательства и немонетарные финансовые активы и обязательства, отражаемые по методу справедливой стоимости, переоценены в евро на основании официальных обменных курсов иностранной валюты Европейского Центробанка, действовавших в день составления баланса. Прибыли и убытки, образовавшиеся в результате изменения курса, отражены в отчете о прибыли в сальдинированном виде.

Initiated for identification purposes only
Date 31.03.2017 Signature AF
Dowenay East!

Учет доходов

Доходы и расходы учтены по методу начисления. Комиссионные доходы (в т.ч. платы за обслуживание счетов и доверительное управление) отражаются в бухгалтерском учете после того, как оказана услуга и у Инвестиционного общества возникло право требования.

Процентные доходы и дивиденды отражаются в том случае, если поступление дохода очевидно и размер дохода можно достоверно оценить. Процентные доходы отражаются по методу начисления, используя эффективную процентную ставку, за исключением случаев, если в поступлении процентов нет уверенности. В таких случаях процентные доходы учитывается по кассовому методу. Дивиденды отражаются тогда, когда у собственника возникло законное право на получение дивидендов.

Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств составлен косвенным методом - при определении денежных потоков от операционной деятельности чистая прибыль корректируется на сумму неденежных сделок и изменений оборотных активов и краткосрочных обязательств, связанных с операционной деятельностью. Денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитаны прямым методом.

События после отчетной даты

В финансовой отчетности отражаются существенные и влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые произошли в промежуток времени между датой баланса 31 декабря 2016 и датой составления годового отчета, подтверждающие существовавшие в отчетном или более ранних периодах хозяйствственные сделки.

События после отчетной даты, которые не были учтены при оценке активов и обязательств, но которые существенно влияют на хозяйственную деятельность в следующем отчетном периоде, опубликованы в приложениях к финансовой отчетности.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств производится только в том случае, если для этого имеется юридическое право и указанные суммы планируется реализовать одновременно.

Новые международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Комитета по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности (IFRIC)

Следующие новые международные стандарты финансовой отчетности, а также их изменения и толкования, стали обязательными с 01 января 2016 года, но они не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Инвестиционного общества:

- **Изменения в МСФО (IFRS) 11** (опубликовано 06.05.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01. 2016 или позже). Данным изменением определены новые инструкции для отражения приобретения участия в совместном предпринимательстве, определённом как предприятие.
- **Изменения в IAS 16 и IAS 38** (опубликовано 12.05.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2016 или позже). В этом изменении IASB уточнил, что использование методов на основании доходов не уместно для расчета амортизации актива.
- **Дополнения в МСФО (IFRS) в 2014 г.** (опубликовано 25.09.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2016 или позже). Изменения повлияют на четыре стандарта: IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34.

Initiated for identification purposes only
Date 31.03.2017 Signature 
Romanov Ecsoft

- **Изменения в IAS 1** (опубликовано в декабре 2014 года, применяются относительно периодов, которые начинаются 01 января 2016 или позднее). Поправки содержат разъяснения по ряду вопросов, включая существенность, раскрытие прочей информации в отчете о совокупном доходе и приложениях.

Изменения, опубликованные в других источниках

Издан ряд новых стандартов и интерпретаций, применение которых является обязательным для отчетных периодов, которые начинаются с 01 января 2017 года или позднее, и которые предприятие еще не начало применять.

МСФО (IFRS) 9 „Классификация и оценка финансовых инструментов” (изменено в июле 2014, применяется в отношении отчетных периодов, которые начинаются 01.01.2018 или позже). Главные требования нового стандарта следующие:

- финансовые активы нужно квалифицировать по трем категориям: активы, которые отражаются в дальнейшем по амортизированной стоимости приобретения, активы, которые отражают по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе и активы, которые отражают по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках;
- классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами, и от того, содержат ли договорные денежные потоки только выплаты основной суммы и процентов;
- инвестиции в инструменты собственного капитала отражают всегда по справедливой стоимости. В то же время руководство может делать неотменяемый выбор отразить изменения по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе, если инструменты хранятся с целью продажи. Если инструмент собственного капитала сохраняется с целью продажи, изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках;
- большинство требований IAS 39 для классификации и измерения финансовых обязательств перенесли без изменений в стандарт IFRS 9. Главное изменение в том, что в случае финансовых обязательств, которые нужно отражать по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках, предприятие должно отражать изменения справедливой стоимости, вызванное изменениями кредитного риска, в прочем совокупном доходе;
- в IFRS 9 представлена новая модель отражения убытка от обесценения - модель предполагаемых убытков по кредитам;
- внесены изменения в требования по учету хеджирования в целях приведения в соответствие с управлением рисками. Инвестиционное общество будет учитывать данное изменение с 01.01.2018.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (опубликовано 28.05.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2017 или позже). Новый стандарт устанавливает основной принцип о том, что доход должен быть отражен при передаче клиенту товаров или услуг по стоимости сделки.

Изменения в IAS 7 (применяются относительно периодов, которые начинаются 1 января 2018). Данная поправка требует раскрытия изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Это включает изменения, связанные с денежными потоками (например, использование и погашение займов) и неденежными изменениями, такими как приобретения, выбытия, начисления процентов и нереализованные курсовые разницы.

Вышеописанные изменения не оказывают значительного влияния на финансовую отчетность Инвестиционного общества.

Initiated for identification purposes only

Date 31.03.2017 Signature АТ

Dmitriy Eesti

Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала

Управление рисками Инвестиционного общества предполагает непрерывное последовательное проведение идентификации, оценки рисков, воздействия на риски в соответствии с выбранными подходами и методами, а также контроля процесса управления. Основные принципы управления и контроля возникающих в ходе деятельности Инвестиционного общества рисков изложены во Внутренних правилах и в Политике по управлению рисками AS KIT Finance Europe. Управление рисками Инвестиционного общества осуществляется в соответствие с действующими нормативными актами Эстонской республики и Евросоюза.

Стратегия управления рисками основывается на оптимизации принципа доходности Инвестиционного общества от коммерческой деятельности и допускаемых обществом рисков. За процесс управления рисками отвечает Риск-менеджер и Правление. Принципы и методы управления рисками регулярно пересматриваются и обновляются по мере необходимости.

2.1. Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения убытков, связанных с неисполнением или ненадлежащим исполнением контрагентом, клиентом или эмитентом своих обязательств перед Инвестиционным обществом. Основными источниками возникновения кредитного риска является предоставление Клиентам возможности маржинальной торговли под залог ликвидных финансовых инструментов сроком на один день (срок кредита может быть продлен) и собственные средства, депонированные в кредитные и инвестиционные общества.

Расчет требований к капиталу на покрытие кредитных рисков Инвестиционное общество производит по стандартному методу, а оценку обеспечения по комплексному методу.

По состоянию на 31.12.2016 нормативное требование к капиталу для покрытия кредитных рисков составляло 40 598 евро и было распределено следующим образом:

2.1.1. Качество кредита

Позиция кредитного риска	Позиция кредитного риска до применения методов смягчения (в евро)	Позиция кредитного риска после применения методов смягчения (в евро)	Требование к капиталу 8% (в евро)
Требования к банкам	2 430 427	496 320	39 706
Займы и требования к клиентам	16 877 292	1 100	88
Прочие активы	21 223	10 0480	804
Итого	19 328 942	507 468	40 598

2.2. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, которые могут возникнуть в результате неблагоприятного изменения рыночных факторов: курсов иностранных валют, котировок ценных бумаг или процентных ставок. Общее регуляторное требование к капиталу для покрытия рыночного риска составило 909 965 евро.

Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AT
 Done by Eesti

2.2.1. Валютный риск

Валютный риск - это риск неблагоприятного изменения валютных курсов, негативно влияющий на стоимость активов и обязательств Инвестиционного общества при пересчете в евро.

Значительный валютный риск возникает в связи с возникновением обязательств, номинированных в иностранной валюте. Ввиду этого, Инвестиционное общество подвержено валютному риску в части колебания курсов этих валют.

Инвестиционное общество владеет не большим торговым портфелем с целью соблюдений регуляторных требований к ликвидным активам, вследствие чего существенного валютного риска от процесса управления этим портфелем не возникает.

AS KIT Finance Europe использует производные инструменты для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций.

По состоянию на 31.12.2016 общая открытая валютная позиция составила 11 189 363 евро и нормативное требование к капиталу 895 149 евро.

2.2.2. Риск изменения стоимости портфеля ценных бумаг

С целью соблюдения нормативных требований к ликвидным активам Инвестиционное общество владеет консервативным портфелем высоко ликвидных инструментов. Принимая во внимание качество активов и объем портфеля существенных рисков изменения стоимости не возникает. По состоянию на 31.12.2016 позиция риска составила 185 194 евро и нормативное требование к капиталу 14 816 евро.

2.2.3. Риск изменения процентных ставок

Риск неблагоприятного изменения процентной ставки возникает в случае, если фиксированная процентная ставка по выданным клиентам займам или краткосрочным инвестициям окажется меньше рыночной для аналогичных финансовых инструментов. С учетом характера бизнеса и структуры требований Инвестиционного общества возникновение данного риска считается маловероятным.

2.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск, связанный с неспособностью Инвестиционного общества обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. В Инвестиционном обществе принята система управления рисками ликвидности, которая включает в себя все виды деятельности, необходимые для достоверного определения, измерения, контроля и мониторинга данного риска.

Инвестиционное общество рассчитывает коэффициент ликвидности в соответствии с регуляторными требованиями, согласно которым нетто приток средств не может составлять меньше 75% от нетто оттока средств.

Требования покрытия ликвидности (в евро)	31.12.2016
Ликвидные активы	1 389 488
Отток ликвидности	3 798 971
Приток ликвидности (75% оттока)	2 849 228
Чистый отток	949 743
Требование к капиталу (80% чистого оттока)	759 794
Коэффициент ликвидности	183 %

Initiated for identification purposes only

Date 31.03.2017 Signature AT
 Broadway East

2.4. Леверидж

Бизнес модель Компании не предполагает активного использования финансового рычага. Эффект финансового рычага возникает в ограниченном объеме при использовании кредитов, полученных в кредитных институтах. По состоянию на 31.12.2016 коэффициент левериджа составляет 79.94%.

Балансовые риски	20 777 701
Собственные средства первого уровня	16 608 671
Величина финансового рычага	79.94%

2.5 Стабильное финансирование

Показатель стабильного финансирования направлен на определение соответствия источников долгосрочного финансирования элементам, которым требуется финансирование на долгосрочной основе. Основным источником стабильного долгосрочного финансирования являются собственные средства. Временной интервал же, в пределах которого необходимо удовлетворить основной объем требований по стабильному финансированию, не превышает трех месяцев.

Компания обеспечивает адекватное удовлетворение долгосрочных обязательств инструментами стабильного финансирования

2.6 Концентрация риска

Концентрация риска рассчитывается для каждого клиента или группы связанных лиц отдельно. Концентрация рисков является высокой, если она превышает 10 %. Риск-менеджер Инвестиционного общества периодически проводит мониторинг позиций, которые превышают данный уровень. Концентрация риска каждого клиента или на группу связанных клиентов после применения методик снижения риска не должна превышать 25% собственных средств. По состоянию на 31.12.2016 превышения разрешенного законом уровня концентрации риска не было.

2.7. Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения потерь из-за ошибочных или несанкционированных действий персонала, сбоев или неадекватности технологических систем, несоответствия внутренних процессов характеру и масштабам деятельности, а также в результате внешних воздействий.

Существенная роль при оценке операционных рисков отводится контролю соответствия и внутреннему аудиту. В рамках мониторинга и фиксации операционных рисков работает программа инцидент-менеджмента с использованием автоматической системы оповещения. бизнес процессы Инвестиционного общества построены так что бы максимально минимизировать вероятность реализации операционных рисков. В том числе применяется принцип «двух пар глаз», в соответствии с которым для осуществления перевода денежных средств или ценных бумаг необходимо наличие подтверждения двух работников Инвестиционного общества.

Для расчета требования для покрытия операционного риска Инвестиционное общество использует базовый метод, требование к капиталу на 31.12.2016 составило 552 694 евро.

Included for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature 
 Anton Fesli

2.8. Буферы капитала

В соответствии с Директивой Европарламента и Совета 2013/36/EU, инвестиционные общества обязаны поддерживать в дополнение к капиталу первого уровня также буфер сохранения капитала в размере 2.5% величины капитала под риском.

Для повышения устойчивости финансового сектора к нециклическим рискам, которые могут оказать серьёзное негативное влияние на национальную финансовую систему или реальную экономику, Банком Эстонии установлен буфер системного риска капитала первого уровня в размере 1%.

Начиная с 2016 года все кредитные и инвестиционные общества должны поддерживать требование к собственным средствам для покрытия анти-циклических буферных требований. В 2016 году Банком Эстонии установлена ставка требования в размере 0%.

AS KIT Finance Europe учитывает обязательные буферы капитала при расчете адекватности капитала.

2.9 Адекватность капитала

Собственные средства при расчете адекватности капитала	31.12.2016	31.12.2015
Уплаченный уставный капитал	1 612 710	1 612 710
Образованный за счет прибыли резервный капитал	161 271	161 271
Нераспределенная прибыль прошлых лет	14 837 078	14 774 469
Нематериальные активы (с минусом)	-2 388	-655
Итого собственные средства первого уровня	16 608 671	16 547 795
Требования к капиталу в отношении кредитного риска и кредитного риска контрагента	40 598	78 439
Требования к капиталу в отношении рыночного риска	909 965	1 309 846
Операционный риск (базовый метод)	552 694	819 459
Требования к капиталу для расчета адекватности	1 503 257	2 207 744
Нормативное (минимальное) требование к собственным средствам	8%	8%
Буфер системного риска %	1%	2%
Буфер сохранения капитала %	2.5%	2.5%
Итого нормативные требования к собственным средствам	11.50%	12.50%
Адекватность капитала всего	88.39%	59.96%

Для обеспечения своей надежности и уменьшения связанных с оказанием услуг рисков Инвестиционное общество обязано постоянно контролировать нормативы достаточности капитала, величину собственных средств и адекватность капитала в рамках Процесса оценки достаточности внутреннего капитала (ICAAP). Эта оценка охватывает определение количества, видов основных источников рисков для Компании, распределение капитала, которое Компания считает адекватным для покрытия рисков. Данный процесс включает в себя также стресс-тестирование, проводимое в

Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AT
 Done by Eesti

форме рассмотрения сценариев наступления различных неблагоприятных событий. Тестирование выявляет уязвимости Компании и позволяет определить запасы финансовой прочности и размер капитала, необходимого для покрытия возможных рисков. Процесс оценки достаточности внутреннего капитала ежегодно анализируется Финансовой инспекцией Эстонии в рамках обязательного надзора. Инвестиционное общество выполнило установленные регуляторные требования к капиталу.

Приложение 3 Денежные средства и банковские счета

<u>Денежные средства и их эквиваленты</u>	31.12.2016	31.12.2015
Наличные в кассе в евро	192	105
Вклады до востребования в евро	2 139 214	456 539
Вклады до востребования в валюте	288 417	4 286 144
Срочные депозиты в евро (до 3 месяцев)	3 196	3 196
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 431 019	4 745 984

Приложение 4 Финансовые вложения

Облигации и другие ценные бумаги с фиксированной доходностью относятся к категории финансовых активов, которые оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменений через отчет о прибыли. Процентная ставка облигаций составляет 0.9%-1.3% и валютой является USD.

<u>Облигации</u>	
<u>2016</u>	
На начало периода	<u>0</u>
Приобретение	3 194 793
Продажа (погашение)	-1 623 654
Купонный доход за период	10 577
Прибыль/убыток от валютной переоценки	69 460
Изменение справедливой стоимости	-16 485
На конец периода	1 634 691

Приложение 5 Деривативные финансовые инструменты

	Кол-во контрактов	Актив/обязательство (справедливая стоимость)
<u>Сальдо на 31.12.2015</u>		
Валютный фьючерс (EUR/USD)	0	0
Деривативы всего	0	0
<u>Сальдо на 31.12.2016</u>		
Валютный фьючерс (EUR/USD)	34	-46 568
Деривативы всего	34	-46 568

Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AF
 Person's Firma

АО KIT Finance Europe использует валютные фьючерсы для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций. Валютные фьючерсы EUR / USD переоцениваются каждый день по справедливой стоимости. Все контракты имеют трёхмесячный срок погашения. Сумма одного контракта EUR / USD равна 125 000 евро.

Приложение 6 Займы и требования к клиентам

	2016	2015
Выданные займы	16 693 748	14 606 131
Прочие требования	21 023	29 937
Займы и требования к клиентам (приложение 20)	16 714 771	14 636 068

	2016	2015
Выданные займы		
Займы юридическим лицам	7 951 104	5 162 484
Займы физическим лицам	8 926 188	9 588 745
Уценка	-183 544	-145 098
Итого	16 693 748	14 606 131

	Займы	Займы
	31.12.2016	31.12.2015
Движение резерва уценки 2016		
По состоянию на 01.01	-145 098	-579 871
Итого обесценивание задолженности	-30 933	0
Уценка в течение года	-30 933	0
Изменение уценки в течение года	0	483 705
Прибыль/-убыток от переоценки	-7 513	-48 932
По состоянию на 31.12	-183 544	-145 098

В данной таблице приведены выданные краткосрочные кредиты, которые предоставляются под залог ценных бумаг с процентной ставкой от 4,5% до 21,95% в зависимости от валюты кредита. По состоянию на 31.12.2016 такие займы составляли 16 693 748 EUR. Правление считает, что справедливая стоимость этих кредитов не отличается от их балансовой стоимости.

Приложение 7 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата

	31.12.2016	31.12.2015
Требования по процентам	0	0
Прочие требования	42	53
Итого прочие требования (приложение 20)	42	53
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 8)	45 041	37 631
Предоплаченные расходы будущих периодов	178 096	239 839
Итого начисленные поступления (приложение 20)	223 137	277 470

Issued for identification purposes only
Date 31.03.2017 Signature AT
Printed Name Eesti

Приложение 8 Налоги

	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	Предоплата	Долг	Предоплата	Долг
Налог с оборота	5 737	0	10 306	0
Налог с оборота, уплаченный за рубежом	3 236	0	2 066	0
Налог на прибыль	0	1 603	0	904
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом	32 909	0	24 409	0
Подоходный налог	0	6 275	0	8 865
Социальный налог	0	13 852	0	17 442
Обязательная накопительная пенсия	0	502	0	831
Страхование по безработице	0	529	0	899
Сальдо по предоплате	3 159	0	850	0
Другие налоги за рубежом	0	2 614	0	2 478
Общая сумма налога (Приложение 7, 20)	45 041	25 375	37 631	31 419

Приложение 9 Чистая прибыль (- убыток) от финансовых операций

	2016	2015
Изменение валютных курсов:	624 342	147 843
Прибыль/-убыток от валютной переоценки	624 342	147 843
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	-16 485	499 140
Деривативные финансовые инструменты в валюте:	-636 339	-1 062 745
Чистая прибыль (- убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости	-636 339	-1 062 745
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов	-28 482	-415 762

Приложение 10 Основные средства

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Итого
Стоимость приобретения на 31.12.2015	39 281	95 991	135 272
Приобретение	5 783	1 135	6 918
Списание	-4 349	0	-4 349
Стоимость приобретения на 31.12.2016	40 715	97 126	137 841
Накопленная амортизация на 31.12.2015	37 690	88 804	126 494
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	3 480	1 220	4 700
Амортизация списанного имущества	-4 350	0	-4 350
Накопленная амортизация на 31.12.2016	36 820	90 024	126 844
Остаточная стоимость на 31.12.2015	1 591	7 187	8 778
Остаточная стоимость на 31.12.2016	3 895	7 102	10 997

Initiated for identification purposes only

 Date 31.03.2017 Signature AT
 Print Name Andrey Egorov

Приложение 11 Нематериальные активы

	Приобретенное брокерское программное обеспечение, лицензии и т.д
Стоимость приобретения на 31.12.2015	9 419
Приобретение	3 000
Стоимость приобретения на 31.12.2016	12 419
Накопленная амортизация на 31.12.2015	8 764
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	1 267
Накопленная амортизация на 31.12.2016	10 031
Остаточная стоимость на 31.12.2015	655
Остаточная стоимость на 31.12.2016	2 388

Приложение 12 Задолженность клиентам

Задолженность клиентам в разрезе валют	31.12.2016	31.12.2015
GBP	414 129	138 798
CHF	0	918
RUB	3 384 842	1 560 005
HKD	0	535 659
Итого задолженность клиентам (приложение 20)	3 798 971	2 235 380

Денежные средства Инвестиционного общества, в основном, номинированы в евро, в связи с этим при расчетах клиентских сделок возникают краткосрочные задолженности в других валютах (в основном в российских рублях).

Приложение 13 Начисленная задолженность

	31.12.2016	31.12.2015
Задолженность перед работниками	58 199	9 820
Доходы будущих периодов	327	20 737
Прочая начисленная задолженность	74 140	115 348
Начисленная задолженность всего	132 666	145 905

Приложение 14 Отчисления в резервы

	31.12.2016	31.12.2015
Прочие отчисления в резервы	0	12 396
Прочие отчисления в резервы всего	0	12 396

Initiated for identification purposes only
 Date 31032017 Signature AP
 Name/Title Director

Резерв в размере 12 396 евро, сформированный для покрытия возможных судебных издержек, связанных с судебным процессом, закрыт в связи с завершением судебного спора в пользу Инвестиционного общества.

Приложение 15 Акционерный капитал

Акционерный капитал

	31.12.2016	31.12.2015
Акционерный капитал (в евро)	1 612 710	1 612 710
Число акций (шт.)	244 350	244 350
Номинальная стоимость акций (в евро)	6.60	6.60

Акционерный капитал в полном размере внесен деньгами. Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 1 612 710 евро, а максимальный размер 6 450 840 евро, в данных пределах акционерный капитал может быть увеличен и уменьшен без внесения изменений в устав. Акционеры имеют право на получение дивидендов. Каждая акция дает на общем собрании акционеров Инвестиционного общества один голос.

Дивиденды

В 2016 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам в сумме 500 000 евро. Дивиденды в сумме 500 000 евро были выплачены за счет нераспределённой чистой прибыли Кипрского филиала Инвестиционного общества без дополнительного налогообложения.

Обязательный резервный капитал

В соответствии с Коммерческим кодексом образован обязательный резервный капитал в размере 1/10 акционерного капитала. Резервный капитал можно использовать для покрытия убытка, а также для увеличения акционерного капитала. Резервный капитал не предназначен для выплат акционерам.

Приложение 16 Подоходный налог

	2016	2015
Подоходный налог с дивидендов	0	0
Подоходный налог иностранных компаний	0	45 891
Итого подоходный налог	0	45 891

Потенциальный подоходный налог

Свободный собственный капитал по состоянию на 31.12.2016 составлял 15 193 878 евро (2015. a: 15 337 078 евро). По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить акционеру дивиденды в сумме 12 347 914 евро (2015.a: 12 377 404 евро), в т.ч. за счет чистой прибыли Кипрского филиала после налогообложения 964 057 евро. Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 2 845 964 евро (2015.a: 2 959 674 евро).

Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AF
 Financial Report

Приложение 17 Комиссии и платы за услуги

Географические регионы	2016	2015
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Польша, Франция и др)	343 867	620 152
Другие страны (Россия, Казахстан, Украина и др)	2 819 358	2 972 308
Итого	3 163 225	3 592 460

Виды деятельности	2016	2 015
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)	3 163 225	3 592 460
Итого	3 163 225	3 592 460

Приложение 18 Чистый процентный доход

Процентные доходы	2016	2015
Депозиты до востребования	2 846	20 113
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли	10 577	0
Предоставленные займы	2 490 497	2 530 413
Итого	2 503 920	2 550 526

Процентные расходы	2016	2 015
Прочие процентные расходы	-2 353 800	-1 748 737
Итого	-2 353 800	-1 748 737

Процентные доходы по предоставленным займам по местонахождению клиентов	2016	2 015
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Польша, Франция и др)	61 255	233 586
Другие страны (Россия, Украина и др)	2 429 242	2 296 827
Итого	2 490 497	2 530 413

Приложение 19 Залоги и заложенное имущество

Инвестиционному обществу со стороны АО SEB Pank выдана кредитная карта (MasterCard) с лимитом в 3196 евро. Для обеспечения расчетов по карте Инвестиционному обществу открыт в данном банке депозит в сумме 3196 евро.

Indicated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature AT
 Antonina Fomicheva

Приложение 20 Финансовые инструменты
Распределение активов и обязательств в разрезе валют

31.12.2016	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Активы							
Денежные средства и банковские счета	2 142 602	234 522	336	6 063	4 110	43 386	2 431 019
Финансовые вложения	0	1 634 691	0	0	0	0	1 634 691
Займы и требования к клиентам	248 367	1 521 216	491 551	14 373 330		80 307	16 714 771
Прочие требования	42	0	0	0	0	0	42
Начисленные поступления и предоплаты	223 137	0	0	0	0	0	223 137
Итого	2 614 148	3 390 429	491 887	14 379 393	4 110	123 693	21 003 661

Обязательства							
Задолженность клиентам	0	0	414 129	3 384 842	0	0	3 798 971
Производные финансовые инструменты	46 568	0	0	0	0	0	46 568
Задолженность поставщикам	8 786	32 170	108	4 542	0	0	45 606
Задолженность по налогам	25 375	0	0	0	0	0	25 375
Начисленная задолженность	63 140	63 418	327	5 425	0	356	132 666
Отчисления в резервы	0	0	0	0	0	0	0
Итого	143 869	95 588	414 237	3 389 384	0	356	4 049 186

31.12.2015	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Активы							
Денежные средства и банковские счета	459 840	4 179 743	399	209	96 621	9 172	4 745 984
Займы и требования к клиентам	93 256	1 863 427	205 465	11 411 074	2 429	1 060 417	14 636 068
Прочие требования	53	0	0	0	0	0	53
Начисленные поступления и предоплаты	277 470	0	0	0	0	0	277 470
Итого	830 619	6 043 170	205 864	11 411 283	99 050	1 069 589	19 659 575

Обязательства							
Задолженность клиентам	0	0	138 799	1 560 005	0	536 576	2 235 380
Задолженность поставщикам	28 017	101 896	93	2 843	0	0	132 849
Задолженность по налогам	31 419	0	0	0	0	0	31 419
Начисленная задолженность	41 684	91 364	220	11 309	29	1 299	145 905
Отчисления в резервы	0	0	0	12 396	0	0	12 396
Итого	101 120	193 260	139 112	1 586 553	29	537 875	2 557 949

Принципы управления рисками, приведены в Приложении 2.

 Initiated for identification purposes only
 Date 31.03.2017 Signature 
 Printed by Eesti

Приложение 21 Внебалансовые активы и обязательства

Инвестиционное общество хранит следующие средства и активы клиентов на своих именных счетах:

Активы	31.12.2016	31.12.2015
Денежные средства клиентов	164 410 853	72 003 080
Ценные бумаги клиентов	840 675 213	388 798 660
Итого	1 005 086 066	460 801 740
Обязательства	31.12.2016	31.12.2015
Ценные бумаги клиентов	264 089	274 239
Итого	264 089	274 239

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

Приложение 22 Сделки со связанными сторонами

Под сделками со связанными сторонами подразумеваются сделки с материнскими и дочерними компаниями, акционерами, членами руководящего органа, их близкими родственниками и предприятиями, ими контролируемыми. Материнской компанией для Инвестиционного общества является КИТ Финанс (АО), материнской компанией концерна – КИТ Финанс Холдинговая Компания ООО. В отчетном периоде осуществлялись сделки со связанными сторонами следующим образом:

	2016	2015
Сделки со связанными сторонами		
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные
Материнское предприятие	537 974	8 635
Предприятия, входящие в группу	0	1 486 297
Руководство Инвестиционного общества	0	675
Итого сделки со связанными сторонами	537 974	1 495 607
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные
	337 853	31 013
	0	1 499 897
	0	285
	337 853	1 531 195
 Процентные доходы		
	2016	2015
Материнское предприятие	127	19 669
Предприятия, входящие в группу	1 249 837	1 410 440
Итого процентные доходы	1 249 964	1 430 109
 Процентные расходы		
Материнское предприятие	1 381 402	204 398
Итого процентные расходы	1 381 402	204 398

Initiated for identification purposes only

Date 31.03.2017 Signature AT
 Printed by: Ecot

Чистая прибыль/-убыток от торговых операций

Материнское предприятие	0	2 379
Предприятия, входящие в группу	10 855	482 259
Итого	10 855	484 638

Сделки со связанными сторонами:
Краткосрочные требования

Материнское предприятие	0	2 149
Предприятия, входящие в группу	207 759	3 482 474
Итого краткосрочные требования	207 759	3 484 623

Краткосрочная задолженность

Материнское предприятие	811	1 709
Предприятия, входящие в группу	0	72 904
Итого краткосрочная задолженность	811	74 613

Прочие задолженности и предоплаты

Предприятия, входящие в группу	327	8 299
Итого	327	8 299

Правлению и членам высшего руководящего органа были в отчетном периоде начислены вознаграждения в сумме 200 339 евро (2015 – 213 850 евро). Членам Совета при окончании доверенностей компенсации не выплачиваются. У членов правления и совета нет опционов для приобретения акций АО KIT Finance Europe.

Intended for identification purposes only
Date 31.03.2017 Signature 
Alexander Egorov

ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2016 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

31 марта 2017 г. Правление составило отчет о деятельности и годовую финансовую отчетность АО KIT Finance Europe.

Совет АО KIT Finance Europe просмотрел представленный правлением отчет за хозяйственный год, состоящий из отчета о деятельности и годовой финансовой отчетности, отчета независимого присяжного аудитора, и одобрил их для представления общему собранию.

Отчет за хозяйственный год подписан всеми членами правления.

Имя, фамилия	Должность	Подпись	Дата
Андрей Галушкин	член правления		<u>31.03.2017</u>
Галина Рубан	член правления		<u>31.03.2017</u>

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО KIT Finance Europe

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО KIT Finance Europe (Компания), состоящей из отчета о финансовой позиции по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о совокупном доходе, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а так же приложений к финансовой отчетности, в том числе существенных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, как они приняты в Европейском Союзе.

Основание для выражения мнения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (Эстония) (ISA (EE)). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Обязанности аудитора по проверке финансовой отчетности». Мы являемся независимыми от Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров (Эстония), и выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочая информация

Ответственность за прочую информацию несет руководство. Прочая информация состоит из сведений, содержащихся в отчете руководства, но не включает в себя финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем о ней мнение в какой-либо форме.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности в наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией и при этом рассмотрение вопроса о том, не содержит ли она существенных несоответствий с данными финансовой отчетности или с информацией, полученной нами в ходе аудита, или в ином случае не является ли она существенно искаженной. Если на основании выполненной нами работы мы делаем вывод о том, что данная прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Факты, о которых мы обязаны были бы сообщить, отсутствуют.

Обязанности руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, в отношении финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда

у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзором над процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

Обязанности аудитора по проверке финансовой отчетности

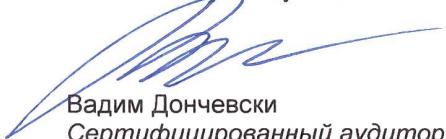
Нашей целью является получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, и выдать отчет аудитора, который включает в себя наше мнение. Достаточная уверенность является высоким уровнем уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с ISA (ЕЕ), всегда обнаруживает существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности, они могли бы повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе данной финансовой отчетности.

В ходе аудита, проводимого в соответствии с ISA (ЕЕ), мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того мы:

- определяем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим процедуры аудита в ответ на эти риски, а также получаем доказательства, которые являются достаточной и надлежащей основой для составления нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать в себяговор, подлог, умышленные сокрытия, введение в заблуждение или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем представление о системе внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, которые уместны в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем уместность применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и раскрытие соответствующей информации;
- делаем выводы о правомерности использования руководством принципа непрерывности деятельности как основы для бухгалтерского учета, и на основании полученных аудиторских доказательств делаем выводы о том, существуют ли значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем, связанные с событиями или условиями, которые могут вызвать существенную неопределенность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, то мы должны обратить внимание в отчете аудитора на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или обстоятельства могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно вести свою деятельность;
- оцениваем общее представление, структуру и содержание финансовой отчетности, включая требования к раскрытию информации, а также представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе сделки и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

31 марта 2017 года
От имени Donoway Eesti



Вадим Дончевски
Сертифицированный аудитор

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

(EUR)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	14 837 078
Чистая прибыль за 2016 год	356 800
<i>Итого прибыль к распределению на 31.12.2016:</i>	<i>15 193 878</i>

Правление АО KIT Finance Europe вносит общему собранию акционеров предложение не распределять прибыль.

ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Виды деятельности	2016
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)	3 163 225
Итого	3 163 225

Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)